

**Raiffeisen strategie progresivní,  
otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

---

**Pololetní zpráva  
2023**

## **Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2023 - 30. 6. 2023**

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008475027
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	30. března 2016

### **Obhospodařovatel fondu**

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 291 46 739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle. Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č. j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013. Společnost je stoprocentní dceřiná společnost Raiffeisenbank a.s. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce fondu dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

### **Depozitář fondu**

Depozitářské služby do 31. 5. 2023 poskytoval UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Od 1. 6. 2023 depozitářské služby poskytuje Raiffeisenbank a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, IČO 492 40 901, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku Fondu v rozhodném období.

### **Auditor**

Auditorem fondu je Deloitte Audit s.r.o., IČO 496 20 592, se sídlem Italská 2581/67, 120 00 Praha 2 - Vinohrady, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349.

### **Investiční zaměření**

Cílem investiční strategie Fondu je dlouhodobý růst kapitálu měřený v CZK, a to přistoupením především na vyšší rizika investic do akcií a jim obdobných nástrojů v rámci celého světa. Dosažení investičního cíle bude uskutečňováno alokováním majetku Fondu především do akcií, dalších nástrojů nesoucích riziko akcií a do derivátů, jejichž podkladovým aktivem jsou akcie, v rámci celého světa (v úhrnu minimálně 60 % čisté hodnoty aktiv Fondu a maximálně 80 % čisté hodnoty aktiv Fondu). Investováno bude s přihlédnutím k případnému dividendovému výnosu, přičemž preferován je stabilní dividendový výnos nad jeho absolutní hodnotou. Fond může zhodnocovat svěřené prostředky též formou vkladů u bank (pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně) a investovat do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, do nástrojů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu (v úhrnu minimálně 20 % čisté hodnoty aktiv Fondu a maximálně 40 % čisté hodnoty aktiv Fondu). Součástí investiční strategie Fondu není zohledňování specifických kritérií společensky odpovědného investování (ESG). Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Fond neprosazuje environmentální nebo sociální

### **Raiffeisen strategie progresivní**

vlastnosti ve smyslu čl. 8 nařízení 2019/2088/EU, ani nesleduje cíl udržitelných investic ve smyslu čl. 9 nařízení 2019/2088/ EU. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

## Portfolio manažer Fondu

Pavel Brezmen

Vzdělání Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín  
 Kurzy/školení Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR  
 Portfolio manažer v RIS od 1. července 2018  
 Odborná praxe 10 let

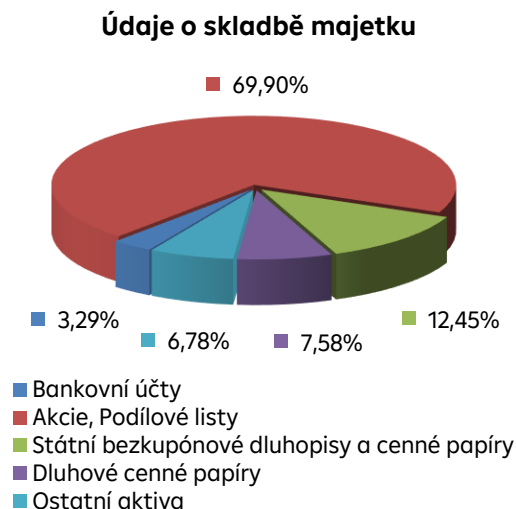
## Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v průběhu prvního pololetí roku 2023 alokována ze zhruba 73 % do akcií a jim obdobných nástrojů a z 27 % do korunových a eurových dluhopisů při průměrné době do splatnosti přibližně 4 roky, případně v hotovosti. Zhruba jedna osmina z rizikové části Fondu je zainvestována přímo v akciích jednotlivých firem a zhruba sedm osmin je zainvestováno do akciových ETF (Exchange traded funds). V průběhu celého pololetí roku 2023 byl převážěn region Severní Ameriky a Emerging Markets, naopak podvažován byl region Evropy.

Finanční ukazatele	30. června 2023	30. června 2022	30. června 2021
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	117 202	(175 532)	44 018
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 248 968	1 075 138	886 855
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1636	1,0307	1,1598
Počet podílových listů, ks	1 073 322 799	1 043 119 722	764 643 819

## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2023 - 30. 6. 2023

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475027	85 549 437	94 750	71 065 674	78 941	14 483 763	15 809



## Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2023

### Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	110 921	137 102	10,49
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	79 461	104 417	7,99
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	67 495	82 689	6,33
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	84 449	82 429	6,31
USD	US	US4642876555	iShares Russell 2000	57 502	52 330	4,01
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	40 280	48 643	3,72
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	42 727	38 399	2,94
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	36 466	37 164	2,84
USD	US	US9220428588	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	38 956	33 747	2,58
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	35 423	33 565	2,57
USD	US	US81369Y7040	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	28 315	32 801	2,51
CZK	CZ	CZ0001006431	CZGB 3,5/05/30/35	31 734	32 584	2,49
EUR	DE	DE000A0Q4R36	ISHR EUR 600 HEALTH CARE (DE)	25 543	30 213	2,31
EUR	DE	DE000A0F5UJ7	ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS	26 545	28 149	2,15
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	31 517	28 105	2,15
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	26 453	26 305	2,01
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	21 540	24 631	1,89
USD	US	US92204A8844	Vanguard Telecom Service ETF	29 934	23 209	1,78
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	21 959	21 550	1,65
USD	US	US37954Y8553	GLOBAL X LITHIUM & BATTERY TECH	25 781	21 292	1,63
CZK	ES	XS2385133751	SANTAN 2,35 09/21/26	21 001	19 342	1,48
CZK	CZ	CZ0001006167	CZGB 0 12/12/24	18 221	18 454	1,41
USD	LU	LU0823411292	BNP US SMALL CUP-I	17 638	17 078	1,31
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	17 697	15 987	1,22
CZK	CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	17 463	15 284	1,17
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	14 023	14 837	1,14
CZK	US	XS2110100885	C 3,63 03/10/27	15 003	14 281	1,09
<b>CELKEM</b>				<b>984 047</b>	<b>1 034 587</b>	<b>79,17</b>

### Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	42 962	3,29
Ostatní aktiva	CZK	88 543	6,78
<b>CELKEM</b>		<b>131 505</b>	<b>10,07</b>

## **Další podstatné údaje podle přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.:**

### **h) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii.**

Fond je fondem růstovým, tj. veškerý zisk je reinvestován.

### **i) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.**

Tyto informace jsou uvedeny ve Výkaze zisku a ztráty za rozhodné období, jež je součástí této pololetní zprávy.

### **j) Popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu.**

U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, které vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zjišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 100% čisté hodnoty aktiv Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu, jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

Ve smyslu čl. 13 (oddíl A přílohy) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 informuje Společnost, že u fondu za rozhodné období nebyly uskutečněny ani obchody SFT, tj. obchody zajišťující financování, ani swapy veškerých výnosů.

**Rozvaha**

30. června 2023

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	42 962
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	42 962
Dluhové cenné papíry	261 732
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	168 209
<i>      b) vydané ostatními osobami</i>	93 523
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	913 227
<i>v tom: a) akcie</i>	58 494
<i>      b) podílové listy</i>	854 733
Ostatní aktiva	88 543
<i>v tom: deriváty</i>	81 291
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 306 464</b>
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	39 250
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	39 250
Ostatní pasiva	16 548
<i>v tom: deriváty</i>	1 093
Výnosy a výdaje příštích období	1 698
Kapitálové fondy	1 141 084
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(9 318)
Zisk nebo ztráta za účetní období	117 202
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 306 464</b>

**Výkaz zisku a ztráty**

Za období končící 30. června 2023

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 794
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	4 794
Náklady na úroky a podobné náklady	(1 411)
Výnosy z akcií a podílů	5 708
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	5 708
Náklady na poplatky a provize	(22 722)
<i>v tom: poplatky za zhodnocení majetku</i>	(13 022)
<i>      poplatek za obhospodařování</i>	(9 038)
<i>      poplatky za výkon depozitáře</i>	(357)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	131 496
Správní náklady	(60)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(60)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>117 805</b>
Daň z příjmů	(603)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>117 202</b>